

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2009-2012**



SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Disusun Oleh :

AYU WULAN NITA

B 100 100 199

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2014

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham
Perusahaan Farmasi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-
2012**

Yang ditulis oleh :

Nama : Ayu Wulan Nita

NIM : B 100 100 199

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk
diterima.

Surakarta, April 2014



(Drs. Sri Padmantyo, MBA)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. H. Triyono, SE, M.Si.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A Yani Tromol Pos I – Pabelan, Kartasura Telp. (0271) 717417 Fax: 715448 Surakarta 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **AYU WULAN NITA**

NIM : **B 100 100 199**

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **“ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2009-2012”**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, April 2014

Yang membuat pernyataan,

AYU WULAN NITA

MOTTO

- ❖ Dengan usaha, kesungguhan dan juga do'a, tak ada kata “MUSTAHIL” di dalam kehidupan ini.
- ❖ Hal mudah akan terasa sulit jika yang pertama diipikirkan adalah kata “SULIT”. Yakinlah bahwa kita memiliki kemampuan dan kekuatan untuk menjalaninya.
- ❖ Sukses tak akan datang bagi mereka yang hanya menunggu dan tak berbuat apa-apa, tapi sukses akan datang bagi mereka yang selalu berusaha mewujudkan mimpinya.
- ❖ Sebuah langkah besar terdiri dari langkah-langkah kecil, keberhasilan bukan sesuatu yang turun begitu saja. Semangat dan “BERJUANGLAH”.
- ❖ Seberat apapun kita rasa masalah yang kita hadapi, yakinlah bahwa semua diberikan sebatas kemampuan kita untuk menghadapinya. Dengan pemecahan yang bijaksana, kita akan mendapat pelajaran yang membuat kita lebih matang. Semua sebatas yang kita mampu.
- ❖ Ya Allah.... selama perjalanan hidupku tak jarang aku menjauh dari apa yang Engkau perintahkan. Satu yang hamba mohon, jangan pernah tinggalkan aku.

PERSEMBAHAN

Karya kecil ini kupersembahkan untuk:

- ❖ Kedua orang tuaku yang tercinta, yang dengan segenap jiwa raga selalu menyayangi, mencintai, mendo'akan, menjaga serta memberikan motivasi dan pengorbanan tak ternilai.
- ❖ Kakakku Agung Bani Putri dan Rayi Wisnu Wibowo, adikku Mutiara Laraswati terimakasih atas doa, kasih sayang dan dukungannya selama ini.
- ❖ Segenap keluarga besar yang selalu memberikan motivasi, dukungan dan do'anya.
- ❖ Sahabat-sahabatku Nur Suryawan, Yogi Dwi Lestari ,Wahyu Widya Yanti, Anggi Puspitasari, Muhamad Fauzi, Anton Wahyu Wijaya, Aan Setyawan, Nitiatna Pradipta, Joko Setyawan, Nurosed Eko Basuki, Trihendri yang senantiasa menemani, mendukung, berjuang bersama dalam segala hal, terimakasih. Tanpa kalian mungkin hidup ini tak kan berwarna.
- ❖ Keluargaku dikost Devi, Dwi, mbak Anis, mbak Desi, mbak Nisa, mbak Hani, mbak Arni. Semuanya terimakasih, atas bimbingan, kekeluargaan yang erat ini, yang selalu menemani bahkan merawat disaat tumbang.
- ❖ Teman-temanku di manapun kalian berada terimakasih atas semuanya dan mohon maaf atas segala kesalahan juga kekeliruan yang tidak sengaja aku perbuat.
- ❖ Untuk almamaterku.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah S.W.T, karena atas kasih dan rahmat-Nya sehingga penyusunan Tugas Akhir Skripsi dengan judul “ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2009-2012” dapat diselesaikan dengan lancar.

Selesainya penyusunan Tugas Akhir Skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, untuk itu pada kesempatan ini disampaikan ucapan terima kasih sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Triyono, M.Si. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Anton Agus, M.Si. Ketua Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Drs. H. Sujadi, MM. Pembimbing Akademik.
5. Bapak Drs. Sri Padmantlyo, MBA. pembimbing skripsi, yang telah dengan ikhlas memberikan ilmu, tenaga, dan waktunya untuk selalu memberikan yang terbaik dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh dosen dan staf jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu dan informasi yang bermanfaat.
7. Teman-teman Manajemen FEB 2010, terimakasih kebersamaannya dan maaf bila banyak salah.

8. Untuk almamaterku.
9. Kedua orang tuaku tercinta yang senantiasa mengirimkan doa untuk penulis.
10. Semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih sangat jauh dari sempurna, baik penyusunannya maupun penyajiannya disebabkan oleh keterbatasan pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, segala bentuk masukan yang membangun sangat penulis harapkan baik itu dari segi metodologi maupun teori yang digunakan untuk perbaikan lebih lanjut. Semoga tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya.

Surakarta, Maret 2014
Penulis,



AYU WULAN NITA
NIM B100100199

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	8
E. Sistematika Penulisan	9
BAB II. LANDASAN TEORI	10
A. Pasar Modal	10
1. Tinjauan Tentang Pasar Modal	10
1.1 Definisi/arti Pasar Modal	10

1.2 Jenis Pasar Modal.....	11
2. Faktor yang Mempengaruhi Pasar Modal	12
3. Keuntungan dan Kerugian Investasi Pasar Modal	13
3.1 Keuntungan Investasi Pasar Modal.....	13
3.2 Kerugian Investasi Pasar Modal	14
B. Investasi Saham	14
C. Saham	15
D. Konsep Analisis Saham.....	20
E. Konsep Return Saham.....	23
F. Faktor-faktor Fundamental.....	24
G. Hipotesis.....	33
BAB III. METODE PENELITIAN	35
A. Kerangka Pemikiran	35
B. Variabel Penelitian	36
C. Jenis dan Sumber Data	39
D. Teknik Pengumpulan Data	40
E. Teknik Analisis Data	40
1. Uji Asumsi Klasik.....	40
2. Regresi Linier Berganda.....	43
3. Uji Hipotesis.....	44
4. Koefisien Determinasi.....	45

BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	47
A. Deskripsi Obyek Penelitian.....	47
B. Deskripsi Data Penelitian	47
C. Hasil Uji Analisis	49
D. Pembahasan	57
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	76
A. Kesimpulan	61
B. Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	64

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.0 Nama Perusahaan	47
Tabel 4.1 Hasil Pengolahan Data	48
Tabel 4.2 Hasil Perhitungan Autokorelasi	50
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Multikolinieritas	51
Tabel 4.4 Hasil Analisis Regresi Linier	52

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data Sekunder	
Lampiran 2 Uji Autokorelasi	
Lampiran 3 Uji Multikolinieritas	
Lampiran 4 Uji Analisis Regresi Linier	
Lampiran 5 Koefisien Determinasi	
Lampiran 6 Uji F	
Lampiran 7 Uji t	
Lampiran 8 Uji Heterokedastisitas	

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2009-2012**

Oleh:

Ayu Wulan Nita

B10010099

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor fundamental yakni *Current Ratio (CR)*, *Return On Asset (ROA)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Dept to Equity Ratio (DER)*, dan *Price to Book Value (PBV)* terhadap return saham perusahaan farmasi yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2010-2012.

Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009 sampai dengan tahun 2012 sebanyak 9 perusahaan yakni 36. Sampel yang diambil dari hasil *purposive sampling* berjumlah 32. Teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi yang telah diujicobakan dengan uji multikolinearitas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda, uji t, uji f, dan koefisien determinasi.

Berdasarkan hasil analisis data diperoleh persamaan regresi linier berganda sebagai berikut $Y = 1,156 - 0,358X_1 + 0,017X_2 - 0,091X_3 - 0,050X_4 + 0,256X_5$, artinya *Current Ratio (CR)*, *Return On Asset (ROA)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Dept to Equity Ratio (DER)*, dan *Price to Book Value (PBV)* mempunyai pengaruh terhadap return saham. Berdasarkan analisis dan pembahasan dapat disimpulkan: (1) *Current Ratio (CR)* berpengaruh terhadap return saham, hal ini terbukti dari perhitungan nilai p-value $0,003 < 0,05$. (2) *Return On Asset (ROA)* tidak berpengaruh terhadap return saham, hal ini terbukti dari perhitungan nilai p-value $0,269 > 0,05$. (3) *Net Profit Margin (NPM)* tidak berpengaruh terhadap return saham, hal ini terbukti dari perhitungan nilai p-value $0,447 > 0,05$. (4) *Dept to Equity Ratio (DER)* tidak berpengaruh terhadap return saham, hal ini terbukti dari perhitungan nilai p-value $0,142 > 0,05$. (5) *Price to Book Value (PBV)* berpengaruh terhadap return saham, hal ini terbukti dari perhitungan nilai p-value $0,003 < 0,05$. (6) *Current Ratio (CR)*, *Return On Asset (ROA)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Dept to Equity Ratio (DER)*, dan *Price to Book Value (PBV)* secara bersama-sama berpengaruh terhadap

return saham perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2012. Hal ini terbukti dari hasil uji F yang memperoleh F_{hitung} sebesar 3,341 lebih besar dari F_{tabel} (2,74) pada taraf signifikan 5%. (7) Hasil perhitungan untuk nilai R^2 sebesar 0,274, berarti *Current Ratio (CR)*, *Return On Asset (ROA)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Price to Book Value (PBV)* mempunyai pengaruh terhadap return saham sebesar 27,4% sisanya sebesar 72,6% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak ikut dalam penelitian ini.

Kata Kunci: *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Net Profit Margin*, *Debt to Equity Ratio*, *Price to Book Value*, Return saham